運用報告書（全体版）

損保ジャパン
外国債券ファンド

第25期（決算日　2025年７月15日）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	①日本を除く先進各国の政府、政府機関等の発行する外国債券を中心に分散投資を行い、国内債より相対的に高いインカムの確保をはかるとともに金利低下や格付上昇に伴うキャピタルゲインの獲得を狙います。運用にあたっては、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）を中長期的に上回る投資成果を目指します。 ②投資対象国は、原則としてＡ格相当以上の長期債格付が付与された国とし、ＦＴＳＥ世界国債インデックス採用国を中心とします。 ③実質組入外貨建資産については、為替変動リスクを回避するため、対円で原則100%為替ヘッジを行います。	
主要投資対象	損保ジャパン外国債券ファンド	「損保ジャパン外国債券マザーファンド」受益証券
	損保ジャパン外国債券マザーファンド	日本を除く世界各国の公社債
主な組入制限	損保ジャパン外国債券ファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	損保ジャパン外国債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収入および売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して、決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は分配を行わないことがあります。	

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「損保ジャパン外国債券ファンド」は、このたび第25期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社
東京都中央区日本橋二丁目２番16号　共立日本橋ビル
URL https://www.sompo-am.co.jp/
お問い合わせ先
TEL リテール営業部 0120-69-5432
（受付時間 営業日の午前９時～午後５時）

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(注４)	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
21期(2021年７月15日)	13,451	0	△ 3.2	17,563	△ 1.9	97.6	1,393
22期(2022年７月15日)	11,819	0	△12.1	15,570	△11.3	98.3	1,211
23期(2023年７月18日)	10,762	0	△ 8.9	14,388	△ 7.6	95.4	1,159
24期(2024年７月16日)	10,486	0	△ 2.6	14,134	△ 1.8	96.5	1,118
25期(2025年７月15日)	10,205	0	△ 2.7	13,993	△ 1.0	99.6	1,037

(注１) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注２) 基準価額及び分配金は１万口当たり（以下同じ）。
(注３) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注４) ベンチマークは、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日の数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

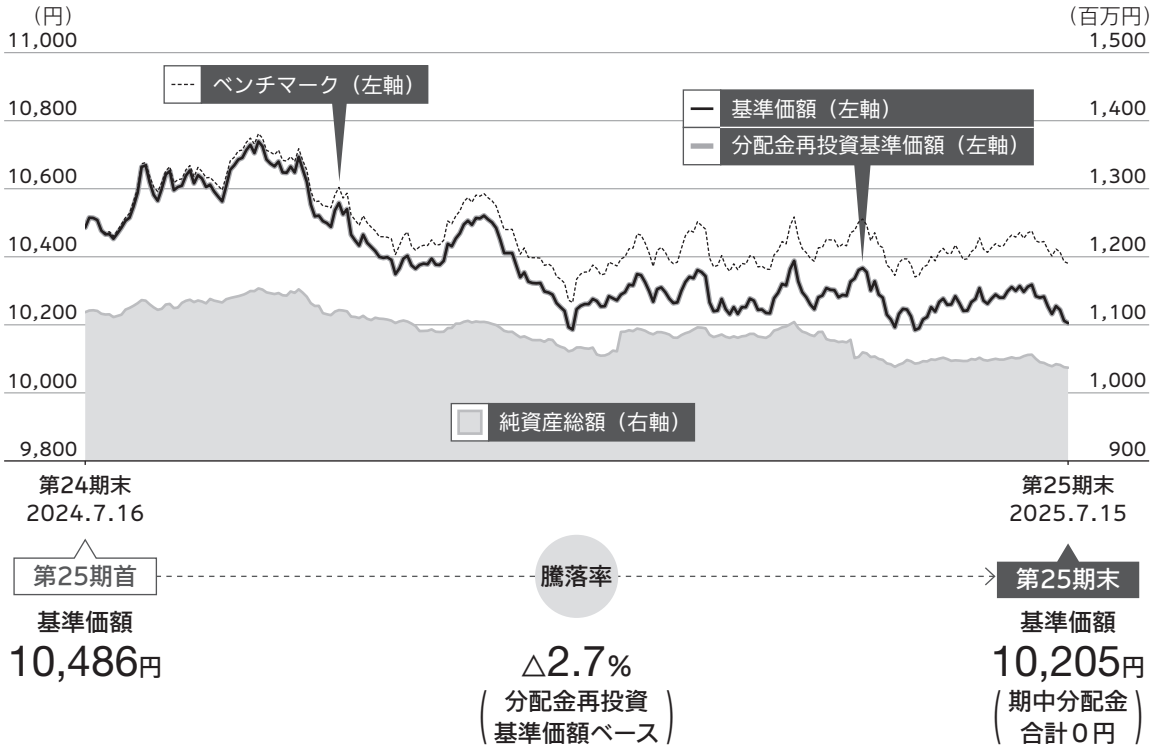
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率
		騰落率	(注３)	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2024年７月16日	10,486	－	14,134	－	96.5
７月末	10,515	0.3	14,191	0.4	92.8
８月末	10,592	1.0	14,317	1.3	96.0
９月末	10,665	1.7	14,416	2.0	96.2
10月末	10,400	△0.8	14,098	△0.3	98.6
11月末	10,469	△0.2	14,200	0.5	95.4
12月末	10,298	△1.8	13,984	△1.1	101.4
2025年１月末	10,289	△1.9	14,010	△0.9	94.8
２月末	10,337	△1.4	14,116	△0.1	93.6
３月末	10,278	△2.0	14,026	△0.8	96.4
４月末	10,361	△1.2	14,156	0.2	95.9
５月末	10,267	△2.1	14,037	△0.7	97.3
６月末	10,297	△1.8	14,092	△0.3	99.2
(期末)					
2025年７月15日	10,205	△2.7	13,993	△1.0	99.6

(注１) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注２) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注３) ベンチマークは、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日の数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

運用経過

基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の推移は、2024年７月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額の主な変動要因

損保ジャパン外国債券ファンド

米国債券や欧州債券など主要国債券の利回りが上昇（価格は下落）したことを主因にマザーファンドの基準価額が下落したため、当ファンドの基準価額は下落しました。

損保ジャパン外国債券マザーファンド

期中の騰落率は－1.7%となりました。

米国債券や欧州債券など主要国債券の利回りが上昇したことなどから、基準価額は下落しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

ベビーファンド　マザーファンド

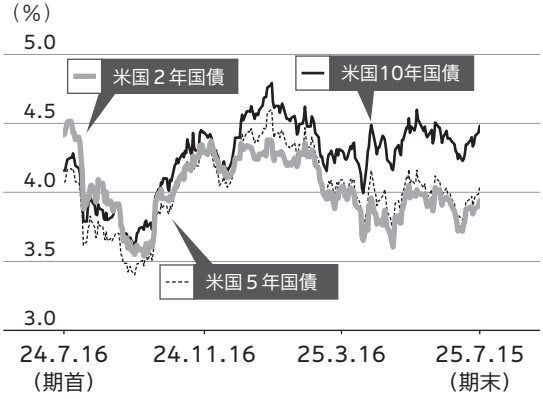
投資環境

○米国債券市場

当期の米国10年債利回りは、上昇しました。

米国経済が堅調に推移するなか、2025年以降は、FRB（米連邦準備理事会）が利下げを見送ったことや米国トランプ政権下で財政悪化とインフレ再燃への警戒感が高まったことなどから、利回りは上昇しました。

米国国債利回りの推移



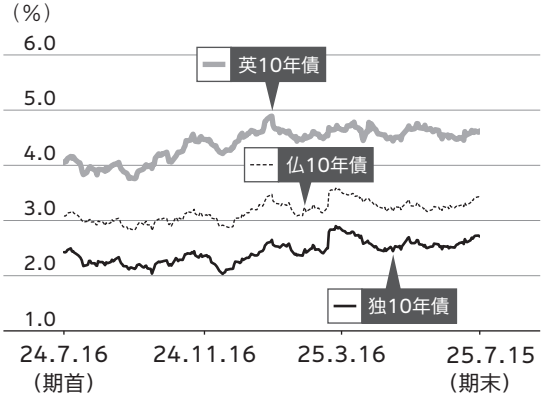
（出所：Bloomberg）

○欧州債券市場

当期のドイツ10年債利回りは、上昇しました。

ドイツが国防費増強やインフラ投資拡大のため、財政規律重視から財政拡張路線に転換し、国債増発懸念が高まったことなどから、ドイツ10年債利回りは、上昇しました。

欧州各国利回りの推移



（出所：Bloomberg）

当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、損保ジャパン外国債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

損保ジャパン外国債券マザーファンド

期を通して、債券の組入比率は概ね高位に維持しました。

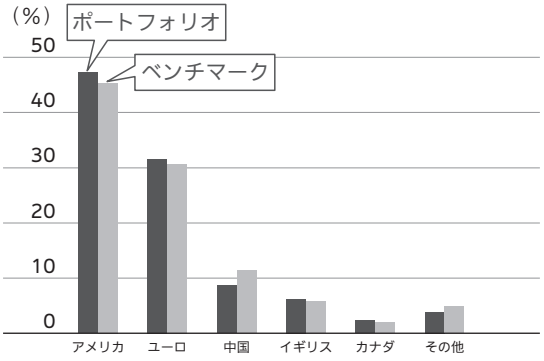
・国別配分戦略

ユーロ圏の国別配分戦略を中心に、相場動向に合わせて、ポジションを機動的に変更しました。

・デュレーション・残存期間構成戦略

デュレーション戦略は、米国と欧州を中心に相場動向に合わせて、機動的にポジションを変更しました。

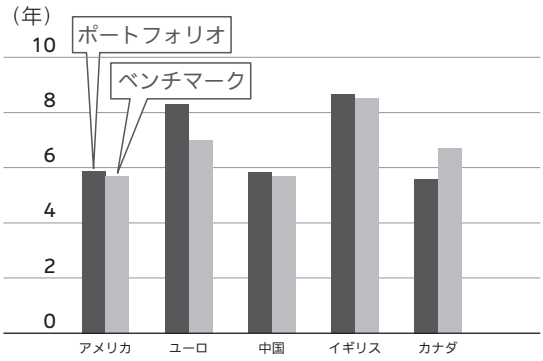
国別配分比率



注１．ポートフォリオは、マザーファンドにおいてキャッシュポジション等を考慮しない国別配分比率です。

注２．ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2025年６月末時点の数値を使用しております。

市場別デュレーション

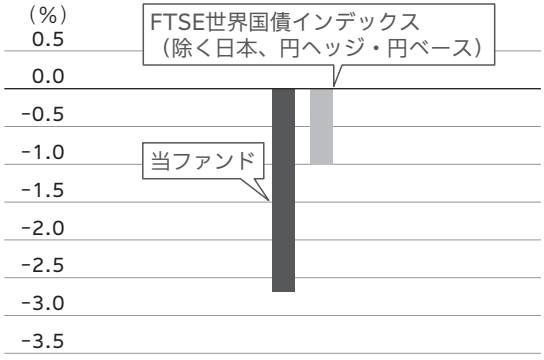


注．ポートフォリオは当期末時点、ベンチマークは2025年６月末時点の数値を使用しております。

当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の騰落率（－1.0%）を1.7%下回りました。当ファンドは、期を通して、損保ジャパン外国債券マザーファンドを高位に組入れていましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異の要因分析についてご説明いたします。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



第25期
2024.7.17～2025.7.15

<損保ジャパン外国債券マザーファンドとベンチマークとの差異>

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の騰落率（－1.0%）を0.7%下回りました。

主に2024年10月から2025年３月にかけて、米国のデュレーション戦略がマイナス要因となりました。

分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳　（単位：円、１万口当たり・税引前）

項目	第25期 2024.7.17～2025.7.15
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	4,535

注１．「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注２．円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注３．当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

● 今後の運用方針

損保ジャパン外国債券ファンド

今後の運用におきましても、マザーファンド受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の着実な成長を目指します。

損保ジャパン外国債券マザーファンド

国別配分戦略は、ユーロ圏の国別配分戦略を中心に、相場動向に合わせて、ポジションを機動的に変更し、収益機会を増やす方針とします。

デュレーション戦略は、米国と欧州を中心に相場動向に合わせて、ポジションを機動的に変更し、収益機会を増やす方針とします。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第25期 2024.7.17～2025.7.15		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	103円	0.987%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× 期中の日数/年間の日数 期中の平均基準価額は10,397円です。
（投信会社）	(40)	(0.384)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(57)	(0.548)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)その他費用	8	0.073	(b)その他費用＝ 期中のその他費用/期中の平均受益権口数
（保管費用）	(7)	(0.063)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	(1)	(0.010)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	111	1.060	

注１．期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

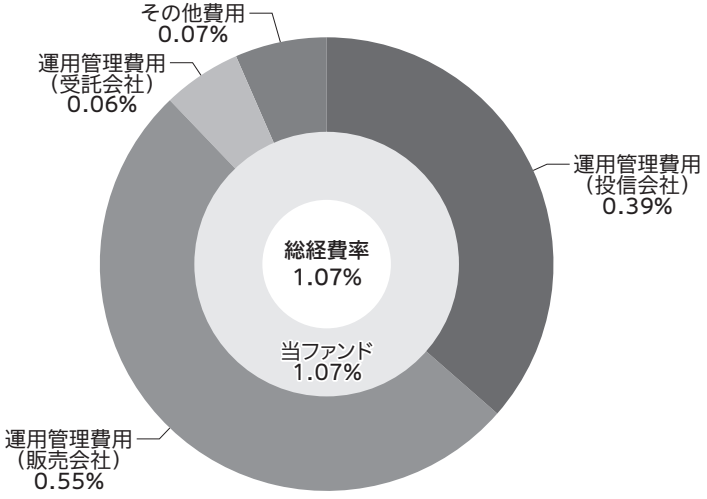
注２．金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注３．比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

◯総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.07%**です。



注１．当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
注２．各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
注３．各比率は、年率換算した値です。
注４．当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
注５．上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2024年７月17日～2025年７月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン外国債券マザーファンド	67,220	94,090	111,915	156,490

（注１）単位未満は切捨て。
（注２）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2024年７月17日～2025年７月15日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2025年７月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
損保ジャパン外国債券マザーファンド	790,473	745,777	1,031,187

（注１）単位未満は切捨て。
（注２）当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

（2025年７月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
損保ジャパン外国債券マザーファンド	1,031,187	98.9
コール・ローン等、その他	11,230	1.1
投資信託財産総額	1,042,417	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）損保ジャパン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（2,055,827千円）の投資信託財産総額（2,060,829千円）に対する比率は、99.8%です。
（注３）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、当期末における邦貨換算レートは、１オフショア人民元＝20.5891円、１アメリカ・ドル＝147.69円、１カナダ・ドル＝107.80円、１メキシコ・ペソ＝7.8819円、１ユーロ＝172.34円、１イギリス・ポンド＝198.44円、１スウェーデン・クローナ＝15.38円、１ノルウェー・クローネ＝14.56円、１デンマーク・クローネ＝23.09円、１ポーランド・ズロチ＝40.49円、１オーストラリア・ドル＝96.74円、１シンガポール・ドル＝115.20円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年７月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,042,417,760
コール・ローン等	11,230,637
損保ジャパン外国債券マザーファンド(評価額)	1,031,187,016
未収利息	107
(B) 負債	5,392,895
未払解約金	128,202
未払信託報酬	5,214,352
その他未払費用	50,341
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,037,024,865
元本	1,016,212,637
次期繰越損益金	20,812,228
(D) 受益権総口数	1,016,212,637口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,205円

(注１) 信託財産に係る期首元本額1,066,743,650円、期中追加設定元本額197,205,440円、期中一部解約元本額247,736,453円
(注２) 期末における１口当たりの純資産総額1.0205円

○損益の状況 (2024年７月17日～2025年７月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	20,891
受取利息	20,891
(B) 有価証券売買損益	△ 16,103,731
売買益	2,105,654
売買損	△ 18,209,385
(C) 信託報酬等	△ 10,881,828
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 26,964,668
(E) 前期繰越損益金	△114,341,269
(F) 追加信託差損益金	162,118,165
(配当等相当額)	(324,891,844)
(売買損益相当額)	(△162,773,679)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	20,812,228
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	20,812,228
追加信託差損益金	162,118,165
(配当等相当額)	(325,302,088)
(売買損益相当額)	(△163,183,923)
分配準備積立金	135,616,438
繰越損益金	△276,922,375

(注１) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注２) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注３) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注４) 分配金の計算過程 (2024年７月17日～2025年７月15日) は以下の通りです。

項　　目	2024年７月17日～2025年７月15日
a. 配当等収益(費用控除後)	20,752,862円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	325,302,088円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	114,863,576円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	460,918,526円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	4,535円
g. 分配金	0円

○お知らせ

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書に記載すべき事項」を「運用状況に係る情報」に変更するなどの必要があるため、投資信託約款に所要の変更を致しました (2025年４月１日)。

損保ジャパン外国債券マザーファンド

運用報告書

第25期（決算日　2025年７月15日）

＜計算期間　2024年７月17日～2025年７月15日＞

損保ジャパン外国債券マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	主として日本を除く先進各国の政府、政府機関等の発行する外国債券を中心に分散投資を行い、国内債より相対的に高いインカムの確保を図るとともに金利低下や格付け上昇に伴うキャピタルゲインの獲得を狙い、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）を中長期的に上回る投資成果を目指します。外貨建資産については円ベースで100%ヘッジを基本とします。
主要投資対象	日本を除く世界各国の公社債
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク（注２）		債券組入比率	純資産総額
		期騰落中率		期騰落中率		
	円	%		%	%	百万円
21期(2021年７月15日)	17,546	△ 2.3	17,563	△ 1.9	98.0	1,773
22期(2022年７月15日)	15,560	△11.3	15,570	△11.3	98.8	1,914
23期(2023年７月18日)	14,303	△ 8.1	14,388	△ 7.6	95.9	1,601
24期(2024年７月16日)	14,071	△ 1.6	14,134	△ 1.8	97.0	2,141
25期(2025年７月15日)	13,827	△ 1.7	13,993	△ 1.0	100.1	2,012

（注１）基準価額は１万口当たり（以下同じ）。

（注２）ベンチマークは、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日の数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク（注２）		債券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2024年７月16日	14,071	－	14,134	－	97.0
７月末	14,116	0.3	14,191	0.4	93.2
８月末	14,231	1.1	14,317	1.3	96.4
９月末	14,341	1.9	14,416	2.0	96.7
10月末	13,995	△0.5	14,098	△0.3	99.1
11月末	14,099	0.2	14,200	0.5	95.8
12月末	13,880	△1.4	13,984	△1.1	101.9
2025年１月末	13,880	△1.4	14,010	△0.9	95.3
２月末	13,955	△0.8	14,116	△0.1	94.1
３月末	13,887	△1.3	14,026	△0.8	96.9
４月末	14,011	△0.4	14,156	0.2	96.3
５月末	13,895	△1.3	14,037	△0.7	97.8
６月末	13,947	△0.9	14,092	△0.3	99.7
（期　末）					
2025年７月15日	13,827	△1.7	13,993	△1.0	100.1

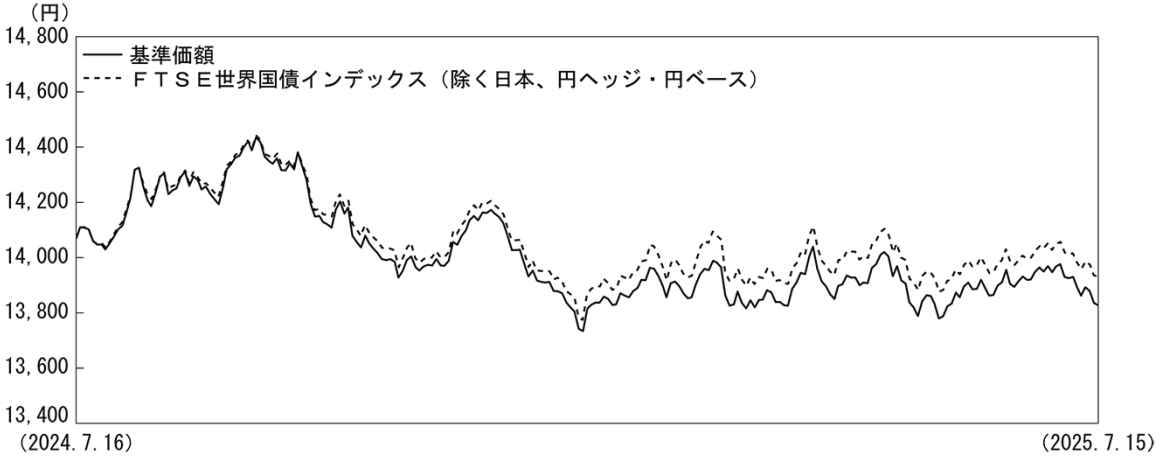
（注１）騰落率は期首比。

（注２）ベンチマークはＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日の数値を使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○運用経過

（2024年７月17日～2025年７月15日）

■基準価額の推移



期首：14,071円
期末：13,827円
騰落率：△1.7%

・ベンチマーク（ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の推移は、2024年７月16日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

Ｐ２～Ｐ８をご参照下さい。

○１万口当たりの費用明細

（2024年７月17日～2025年７月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	9	0.066	(a)その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(9)	(0.065)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	9	0.066	
期中の平均基準価額は14,019円です。			

（注１）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注２）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

（2024年７月17日～2025年７月15日）

公社債

			買　付　額	売　付　額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 13,430	千アメリカ・ドル 13,246
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 256	千カナダ・ドル 192
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	2,362	2,387
	イタリア	国債証券	2,202	2,232
	フランス	国債証券	2,445	2,487
	スペイン	国債証券	1,330	1,354
	ベルギー	国債証券	177	130
	アイルランド	国債証券	－	29
	ポルトガル	国債証券	71	－
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 350	千イギリス・ポンド 247
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ －	千スウェーデン・クローナ － （　165）
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル －	千オーストラリア・ドル 9

（注１）金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。
（注２）単位未満は切捨て。
（注３）（　）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

（2024年７月17日～2025年７月15日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年７月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	6,730	6,461	954,353	47.4	－	21.8	17.5	8.1
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	477	440	47,465	2.4	－	2.0	0.4	－
	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
メキシコ	1,930	1,856	14,630	0.7	－	0.3	0.5	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	760	721	124,420	6.2	－	5.1	0.9	0.2
イタリア	850	854	147,223	7.3	－	4.5	1.7	1.0
フランス	900	854	147,233	7.3	－	5.1	2.0	0.3
オランダ	160	160	27,601	1.4	－	1.1	0.2	0.1
スペイン	545	540	93,227	4.6	－	3.9	0.2	0.5
ベルギー	227	230	39,675	2.0	－	1.0	0.3	0.6
オーストリア	130	134	23,160	1.2	－	0.6	－	0.5
フィンランド	80	72	12,447	0.6	－	0.6	－	－
アイルランド	50	45	7,859	0.4	－	0.1	－	0.3
ポルトガル	70	69	12,000	0.6	－	0.3	0.2	0.1
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	695	628	124,696	6.2	－	4.9	0.8	0.4
	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ						
スウェーデン	160	178	2,741	0.1	－	0.1	－	－
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	250	223	3,252	0.2	－	0.2	－	－
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	190	227	5,243	0.3	－	0.3	－	－
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	250	245	9,938	0.5	－	－	－	0.5
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	230	223	21,623	1.1	－	0.6	－	0.5
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール	175	181	20,872	1.0	－	－	0.8	0.3
	千オフショア人民元	千オフショア人民元						
中国オフショア	8,000	8,513	175,279	8.7	－	4.5	2.7	1.5
合計	－	－	2,014,947	100.1	－	57.1	28.2	14.8

(注１) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注２) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注３) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	国債証券	Treasury 1.25 310815	1.25	60	50	7,503	2031/8/15
		Treasury 1.5 270131	1.5	40	38	5,689	2027/1/31
		Treasury 1.5 300215	1.5	10	8	1,325	2030/2/15
		Treasury 1.625 310515	1.625	10	8	1,289	2031/5/15
		Treasury 1.75 291115	1.75	180	164	24,303	2029/11/15
		Treasury 1.75 410815	1.75	70	45	6,706	2041/8/15
		Treasury 2.0 261115	2.0	10	9	1,438	2026/11/15
		Treasury 2.0 510815	2.0	30	16	2,474	2051/8/15
		Treasury 2.25 270215	2.25	1,080	1,051	155,311	2027/2/15
		Treasury 2.25 270815	2.25	480	464	68,567	2027/8/15
		Treasury 2.375 290515	2.375	140	132	19,546	2029/5/15
		Treasury 2.375 510515	2.375	10	6	908	2051/5/15
		Treasury 2.75 280215	2.75	20	19	2,871	2028/2/15
		Treasury 2.75 421115	2.75	200	148	21,952	2042/11/15
		Treasury 2.75 470815	2.75	50	34	5,128	2047/8/15
		Treasury 2.875 430515	2.875	60	45	6,664	2043/5/15
		Treasury 3.0 441115	3.0	15	11	1,665	2044/11/15
		Treasury 3.0 450515	3.0	90	67	9,935	2045/5/15
		Treasury 3.0 470215	3.0	40	29	4,324	2047/2/15
		Treasury 3.0 480215	3.0	60	43	6,413	2048/2/15
		Treasury 3.0 520815	3.0	80	56	8,276	2052/8/15
		Treasury 3.5 390215	3.5	50	44	6,530	2039/2/15
		Treasury 3.75 300531	3.75	40	39	5,844	2030/5/31
		Treasury 4.0 340215	4.0	80	78	11,531	2034/2/15
		Treasury 4.0 521115	4.0	110	93	13,815	2052/11/15
		Treasury 4.125 321115	4.125	10	9	1,468	2032/11/15
		Treasury 4.5 290531	4.5	1,440	1,469	216,985	2029/5/31
		Treasury 4.5 331115	4.5	10	10	1,496	2033/11/15
		Treasury 4.625 310531	4.625	910	935	138,130	2031/5/31
		Treasury 4.625 350215	4.625	580	589	87,052	2035/2/15
		Treasury 4.625 400215	4.625	90	88	13,095	2040/2/15
		Treasury 4.625 550215	4.625	400	378	55,882	2055/2/15
		Treasury 4.75 531115	4.75	190	183	27,041	2053/11/15
		Treasury 6.125 271115	6.125	85	89	13,179	2027/11/15
小計						954,353	
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	国債証券	CANADA 0.5 301201	0.5	360	313	33,774	2030/12/1
		CANADA 3.5 451201	3.5	20	19	2,076	2045/12/1
		CANADA 5.0 370601	5.0	28	31	3,426	2037/6/1
		CANADA 5.75 290601	5.75	69	75	8,188	2029/6/1
小計						47,465	
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
	国債証券	MEXICO 8.5 290531	8.5	1,160	1,155	9,106	2029/5/31
		MEXICO 8.5 381118	8.5	770	700	5,523	2038/11/18
小計						14,630	

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	GERMANY 0.0 261009	0.0	20	19	3,370	2026/10/9
		GERMANY 0.0 310815	0.0	20	17	2,996	2031/8/15
		GERMANY 0.0 500815	0.0	10	4	787	2050/8/15
		GERMANY 0.25 290215	0.25	80	75	12,946	2029/2/15
		GERMANY 0.5 280215	0.5	30	28	4,988	2028/2/15
		GERMANY 1.7 320815	1.7	40	38	6,565	2032/8/15
		GERMANY 2.2 340215	2.2	150	145	25,035	2034/2/15
		GERMANY 2.5 460815	2.5	170	153	26,417	2046/8/15
		GERMANY 2.5 540815	2.5	110	95	16,381	2054/8/15
		GERMANY 4.0 370104	4.0	130	144	24,930	2037/1/4
イタリア	国債証券	ITALY 0.95 320601	0.95	40	34	5,997	2032/6/1
		ITALY 2.2 270601	2.2	120	120	20,749	2027/6/1
		ITALY 2.45 330901	2.45	40	37	6,507	2033/9/1
		ITALY 2.7 470301	2.7	10	7	1,363	2047/3/1
		ITALY 2.8 281201	2.8	200	203	35,025	2028/12/1
		ITALY 2.8 670301	2.8	30	20	3,611	2067/3/1
		ITALY 3.85 340701	3.85	40	41	7,124	2034/7/1
		ITALY 4.0 370201	4.0	155	160	27,618	2037/2/1
		ITALY 4.5 531001	4.5	80	81	13,993	2053/10/1
		ITALY 4.75 440901	4.75	130	140	24,266	2044/9/1
		ITALY 5.0 400901	5.0	5	5	963	2040/9/1
フランス	国債証券	FRANCE 0.75 281125	0.75	20	18	3,269	2028/11/25
		FRANCE 0.0 270225	0.0	10	9	1,670	2027/2/25
		FRANCE 0.0 291125	0.0	130	116	20,070	2029/11/25
		FRANCE 0.25 261125	0.25	10	9	1,684	2026/11/25
		FRANCE 0.75 520525	0.75	10	4	786	2052/5/25
		FRANCE 1.0 270525	1.0	10	9	1,692	2027/5/25
		FRANCE 1.25 340525	1.25	80	67	11,639	2034/5/25
		FRANCE 2.0 321125	2.0	60	55	9,610	2032/11/25
		FRANCE 2.75 271025	2.75	95	96	16,605	2027/10/25
		FRANCE 3.25 450525	3.25	160	144	24,880	2045/5/25
		FRANCE 3.5 331125	3.5	30	30	5,274	2033/11/25
		FRANCE 4.0 381025	4.0	145	149	25,750	2038/10/25
		FRANCE 4.0 550425	4.0	90	86	14,946	2055/4/25
		FRANCE 4.0 600425	4.0	20	19	3,278	2060/4/25
		FRANCE 5.75 321025	5.75	30	35	6,074	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0.5 260715	0.5	10	9	1,700	2026/7/15
		NETHERLANDS 2.5 330115	2.5	80	79	13,642	2033/1/15
		NETHERLANDS 2.75 470115	2.75	30	27	4,745	2047/1/15
		NETHERLANDS 4.0 370115	4.0	20	21	3,776	2037/1/15
		NETHERLANDS 5.5 280115	5.5	20	21	3,737	2028/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.5 311031	0.5	150	130	22,490	2031/10/31
		SPAIN 1.5 270430	1.5	60	59	10,255	2027/4/30
		SPAIN 3.45 341031	3.45	110	111	19,286	2034/10/31
		SPAIN 3.45 660730	3.45	30	25	4,346	2066/7/30
		SPAIN 4.0 541031	4.0	10	9	1,671	2054/10/31

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	SPAIN 4.2 370131	4.2	30	32	5,532	2037/1/31
		SPAIN 4.7 410730	4.7	120	132	22,906	2041/7/30
		SPAIN 4.9 400730	4.9	10	11	1,950	2040/7/30
		SPAIN 5.15 281031	5.15	10	10	1,879	2028/10/31
		SPAIN 6.0 290131	6.0	15	16	2,908	2029/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM 0.8 270622	0.8	70	68	11,793	2027/6/22
		BELGIUM 3.0 340622	3.0	85	84	14,490	2034/6/22
		BELGIUM 4.25 410328	4.25	30	31	5,470	2041/3/28
		BELGIUM 5.0 350328	5.0	5	5	987	2035/3/28
		BELGIUM 5.5 280328	5.5	37	40	6,933	2028/3/28
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 0.75 261020	0.75	60	59	10,194	2026/10/20
		AUSTRIA 3.8 620126	3.8	10	10	1,726	2062/1/26
		AUSTRIA 4.15 370315	4.15	60	65	11,238	2037/3/15
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.75 310415	0.75	80	72	12,447	2031/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND 1.0 260515	1.0	30	29	5,130	2026/5/15
		IRELAND 2.0 450218	2.0	20	15	2,729	2045/2/18
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES 1.95 290615	1.95	20	19	3,411	2029/6/15
		OBRIGACOES 2.25 340418	2.25	20	18	3,248	2034/4/18
		OBRIGACOES 2.875 260721	2.875	10	10	1,740	2026/7/21
		OBRIGACOES 4.1 450215	4.1	20	20	3,600	2045/2/15
小計						634,849	
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	国債証券	UK GILT 1.5 260722	1.5	45	43	8,731	2026/7/22
		UK GILT 3.5 450122	3.5	160	125	24,834	2045/1/22
		UK GILT 4.0 600122	4.0	37	29	5,755	2060/1/22
		UK GILT 4.25 271207	4.25	30	30	6,034	2027/12/7
		UK GILT 4.25 320607	4.25	50	50	9,955	2032/6/7
		UK GILT 4.25 360307	4.25	15	14	2,866	2036/3/7
		UK GILT 4.25 390907	4.25	25	23	4,589	2039/9/7
		UK GILT 4.25 401207	4.25	10	9	1,811	2040/12/7
		UK GILT 4.25 461207	4.25	8	6	1,366	2046/12/7
		UK GILT 4.25 491207	4.25	20	16	3,358	2049/12/7
		UK GILT 4.25 551207	4.25	30	24	4,924	2055/12/7
		UK GILT 4.5 340907	4.5	150	150	29,768	2034/9/7
		UK GILT 4.5 421207	4.5	5	4	914	2042/12/7
		UK GILT 6.0 281207	6.0	50	53	10,639	2028/12/7
		UK GILT 0.25 310731	0.25	10	7	1,586	2031/7/31
		UK GILT 1.625 711022	1.625	20	7	1,543	2071/10/22
		UK GILT 4.625 340131	4.625	30	30	6,017	2034/1/31
小計						124,696	
スウェーデン				千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		
	国債証券	SWEDEN 3.5 390330	3.5	160	178	2,741	2039/3/30
小計						2,741	
ノルウェー				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
	国債証券	NORWAY 1.375 300819	1.375	250	223	3,252	2030/8/19
小計						3,252	

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
デンマーク			%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
	国債証券	DENMARK 4.5 391115	4.5	190	227	5,243	2039/11/15
小計						5,243	
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	国債証券	POLAND 2.5 260725	2.5	250	245	9,938	2026/7/25
小計						9,938	
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
	国債証券	AUSTRALIA 3.75 370421	3.75	130	121	11,732	2037/4/21
		AUSTRALIA 4.75 270421	4.75	100	102	9,891	2027/4/21
小計						21,623	
シンガポール				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
	国債証券	SINGAPORE 2.875 290701	2.875	130	134	15,545	2029/7/1
		SINGAPORE 3.5 270301	3.5	45	46	5,327	2027/3/1
小計						20,872	
中国オフショア				千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	国債証券	CGB 2.04 270225	2.04	1,000	1,009	20,791	2027/2/25
		CGB 2.18 260815	2.18	500	504	10,382	2026/8/15
		CGB 2.6 320901	2.6	1,000	1,064	21,915	2032/9/1
		CGB 2.67 331125	2.67	1,500	1,613	33,213	2033/11/25
		CGB 2.8 290324	2.8	1,000	1,047	21,559	2029/3/24
		CGB 2.8 300325	2.8	500	528	10,880	2030/3/25
		CGB 2.8 321115	2.8	1,000	1,080	22,239	2032/11/15
		CGB 2.91 281014	2.91	1,000	1,046	21,550	2028/10/14
		CGB 3.0 531015	3.0	500	619	12,747	2053/10/15
小計						175,279	
合計						2,014,947	

（注１）邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
（注２）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＊当ファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

（2025年７月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	2,014,947	97.8
コール・ローン等、その他	45,882	2.2
投資信託財産総額	2,060,829	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）当期末における外貨建資産（2,055,827千円）の投資信託財産総額（2,060,829千円）に対する比率は、99.8％です。
（注３）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、当期末における邦貨換算レートは、１オフショア人民元＝20.5891円、１アメリカ・ドル＝147.69円、１カナダ・ドル＝107.80円、１メキシコ・ペソ＝7.8819円、１ユーロ＝172.34円、１イギリス・ポンド＝198.44円、１スウェーデン・クローナ＝15.38円、１ノルウェー・クローネ＝14.56円、１デンマーク・クローネ＝23.09円、１ポーランド・ズロチ＝40.49円、１オーストラリア・ドル＝96.74円、１シンガポール・ドル＝115.20円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年７月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,106,239,142
コール・ローン等	24,145,856
公社債(評価額)	2,014,947,928
未収入金	2,045,409,919
未収利息	15,754,845
前払費用	5,980,594
(B) 負債	2,093,852,874
未払金	2,093,852,874
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,012,386,268
元本	1,455,450,673
次期繰越損益金	556,935,595
(D) 受益権総口数	1,455,450,673口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,827円

(注１) 信託財産に係る期首元本額1,521,934,086円、期中追加設定元本額1,146,717,275円、期中一部解約元本額1,213,200,688円

(注２) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(2%コース)(ＦｏＦｓ用)(適格機関投資家専用)	24,206,303円
SOMPOターゲット・リターン戦略ファンド(4%コース)(ＦｏＦｓ用)(適格機関投資家専用)	48,997,339円
マルチアセット戦略ファンド(4%型)(非課税適格機関投資家専用)	626,995,564円
損保ジャパン外国債券ファンド	745,777,838円
ＳＯＭＰＯ世界分散ファンド(安定型)＜ＤＣ年金＞	3,750,618円
ＳＯＭＰＯ世界分散ファンド(安定成長型)＜ＤＣ年金＞	4,707,758円
ＳＯＭＰＯ世界分散ファンド(成長型)＜ＤＣ年金＞	1,015,253円

(注３) 期末における１口当たりの純資産総額　1.3827円

○損益の状況 (2024年７月17日～2025年７月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	61,349,252
受取利息	61,341,988
その他収益金	7,264
(B) 有価証券売買損益	△ 99,005,714
売買益	400,639,491
売買損	△499,645,205
(C) 保管費用等	△ 1,325,143
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 38,981,605
(E) 前期繰越損益金	619,603,787
(F) 追加信託差損益金	454,562,725
(G) 解約差損益金	△478,249,312
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	556,935,595
次期繰越損益金(Ｈ)	556,935,595

(注１) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注２) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注３) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました（2025年４月１日）。